

## **Parecer Técnico dos Relatórios Mensais de Investimentos – CAPSIRATI**

**Mês de Referência: Março/2026**

### **1. Resumo Executivo**

No mês de março de 2026, a carteira de investimentos do CAPSIRATI apresentou uma rentabilidade de 1,13%. O resultado ficou ligeiramente abaixo da meta atuarial estabelecida para o mês (1,34%), resultando em um gap negativo de 0,21 p.p.. Contudo, no acumulado do ano, a rentabilidade atinge 3,46%, mantendo-se acima da meta acumulada de 3,34% (gap positivo de 0,12 p.p.).

### **2. Movimentação Patrimonial e Liquidez**

Patrimônio Líquido (PL): O PL total encerrou o mês em R\$ 163.126.983,61.

Evolução: Observou-se um crescimento nominal em relação ao fechamento de fevereiro (R\$ 161.844.605,85).

Risco (VaR): O Value at Risk (VaR) mensal manteve-se em patamar controlado de 0,19%.

### **3. Alocação e Enquadramento (Resolução CMN nº 5.272/2025)**

A carteira permanece em conformidade com os limites legais. A distribuição estratégica reflete o foco em segurança e liquidez:

Títulos Públicos (Art. 7º, I, 'b'): Principal componente da carteira, focado em ativos de baixo risco.

Fundos de Renda Fixa (Art. 7º, III, 'a'): Alocação em gestores institucionais para diversificação de crédito e duration.

Renda Variável e FII's: Mantida a exposição estratégica reduzida para mitigar volatilidade de curto prazo.

### **4. Análise de Desempenho e Metas**

Rentabilidade Mês: 1,13%.

Meta Atuarial Mês: 1,34%.

Rentabilidade Acumulada (2026): 3,46%.

Meta Acumulada (2026): 3,34%.

Apesar do gap mensal negativo em março, a estratégia de longo prazo demonstra-se resiliente, com o acumulado do trimestre superando o objetivo previdenciário.

## **5. Conclusão**

A gestão encerra o mês de março em conformidade com a Política de Investimentos vigente. O cumprimento da meta atuarial no acumulado do ano valida a manutenção da alocação atual, observando sempre a liquidez necessária para o pagamento de benefícios e o custeio administrativo da Autarquia.

Irati, 21 de abril de 2026

Antonio Sidnei Martins  
Comissão de investimentos

Jose Fernando dos Anjos  
Comissão de Investimentos

Rozenilda Romaniw Bárbara  
Comissão de investimentos